

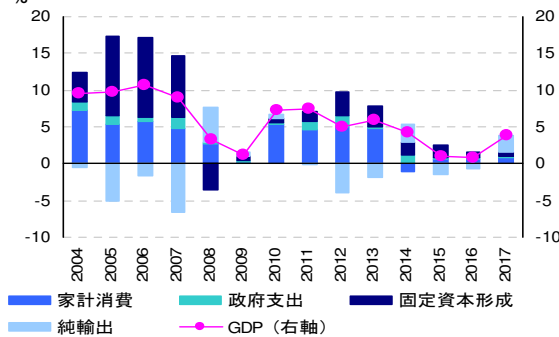
# Central Asia Monthly

2018年6月 | 1

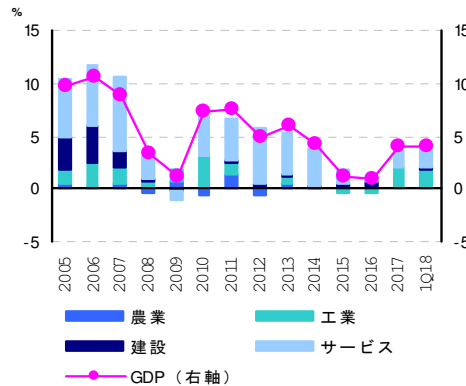
マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン マクロ経済

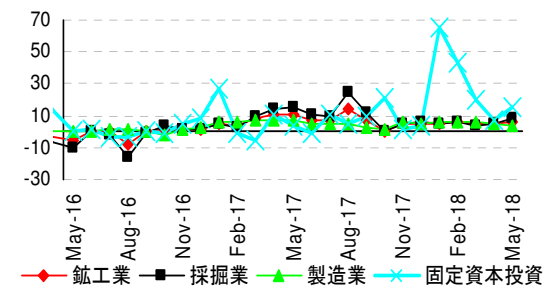
1. GDP 成長率と需要項目別寄与度 (%)



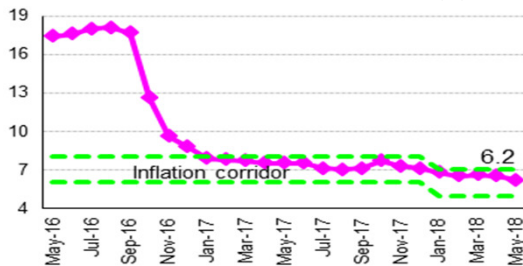
2. GDP成長率産業別寄与度 (%)



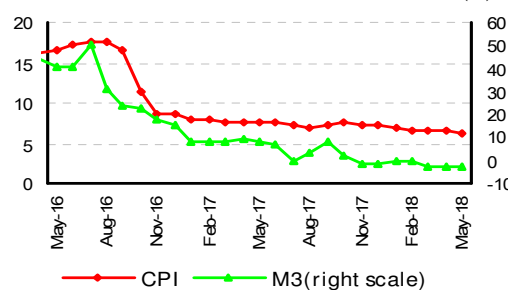
3. 工業生産/固定資本投資 (%)



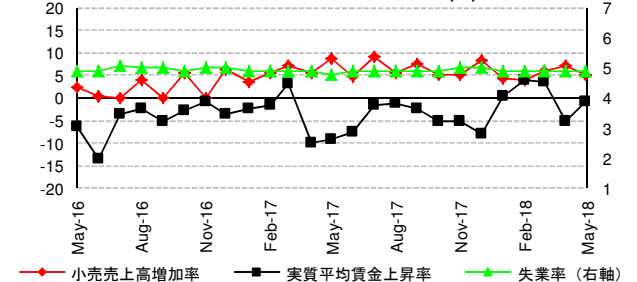
4. 消費者物価指数とリファイナンスレート (%)



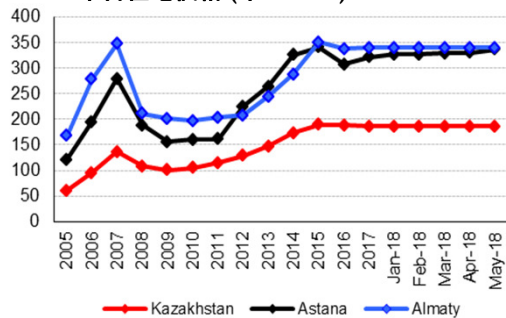
5. 消費者物価指数とマネーサプライ推移 (%)



6. 小売売上高/実質賃金/失業率 (%)



7. 中古住宅価格 (千KZT/m<sup>2</sup>)



### コメント:

- 2017年GDP需要項目別成長率は+3.9%、家計消費:対前年同期比+1.5%、政府支出:同+2.1%、固定資本形成:同+2.4%、純輸出:同+25.9%。GDP構成比率は、家計消費52.1%、政府支出11.1%、固定資本形成27.3%、純輸出8.3%で、GDP成長率への寄与度は家計消費+0.8%、政府支出+0.2%、固定資本形成+0.6%、純輸出+2.15%。
- 2018年第1四半期産業別GDP成長率+4.1%。産業別成長率は、サービス+3.7%、工業+5.4%、農業+3.6%、建設+5.9%。GDP構成比は、サービス55.7%、工業31.4%、建設3.4%、農業2.0%で、GDP成長率への貢献度は、サービス+2.1%、工業+1.7%、農業+0.07%、建設+0.2%。
- 鉱工業生産は2018年5月対前年同月比+6.4%(1-5月期+5.4%)、採掘業+8.3%(1-5月期+5.6%)、製造業+4.0%(1-5月期+5.5%)、電気ガス熱+6.3%(1-5月期+4.5%)、固定資本投資は、2018年5月対前年同月比+15.4%(1-5月期+25.3%)。
- 消費者物価は2018年5月対前月比+0.2%:前年同月比+6.2%(1-5月期+6.5%)。マネーサプライは、2018年5月対前月比▲0.5%(対前年同月比▲3.1%)の18.8兆テンゲ(574億米ドル)。
- 小売売上高は、2018年5月対前年同月比+5.1%(1-5月期+5.3%)。失業率は2018年5月前月比変わらず4.9%。実質平均賃金は、2018年5月対前年同月比▲0.8%(1-5月期+0.8%)、名目+5.4%(1-5月期+7.3%)。
- 中古住宅価格は、2018年5月先月比+0.2%、カザフ全体平均で186.6千テンゲ/m<sup>2</sup>(前年同月比▲0.7%)。アスタナは前月比+2.2%、337.0千テンゲ/m<sup>2</sup>(前年同月比+7.2%)とアルマティは前月比不変340.0千テンゲ/m<sup>2</sup>(前年同月比+0.9%)。

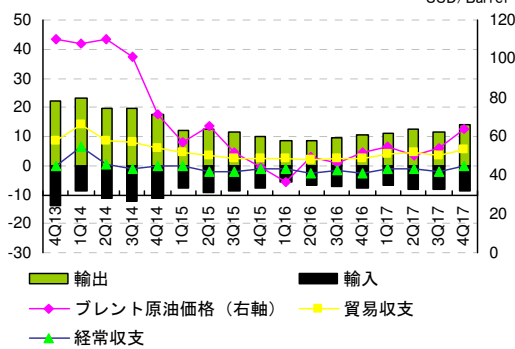
# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

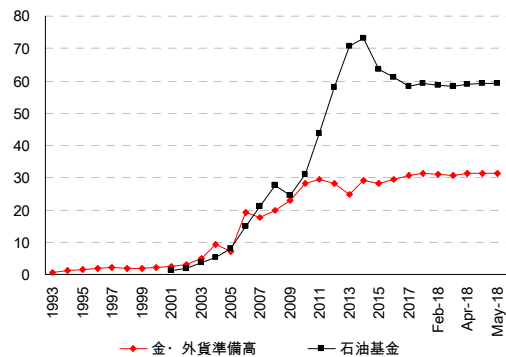
## カザフスタン 対外部門

(出所): カザフスタン統計庁、カザフスタン中央銀行、カザフスタン証券取引所

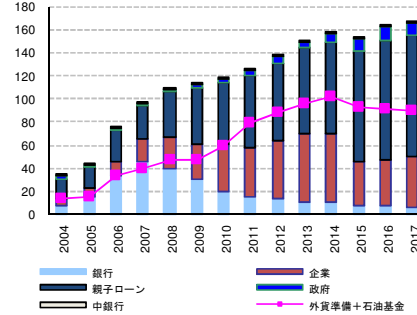
### 1. 貿易収支/経常収支 (USD bn)



### 2. 外貨準備高 (USD bn)



### 3. 対外債務残高 (USD bn)

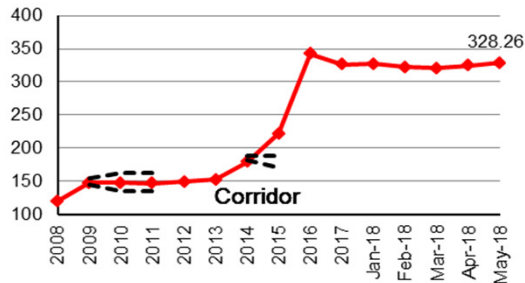


### Long-Term Foreign Currency Sovereign Rating

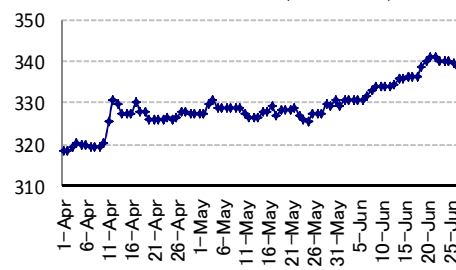
Agency	Rating
Moody's (Apr-18)	Baa3 Stable
S&P (Mar-18)	BBB- Stable
Fitch (Apr-18)	BBB Stable

## カザフスタン 金融市場

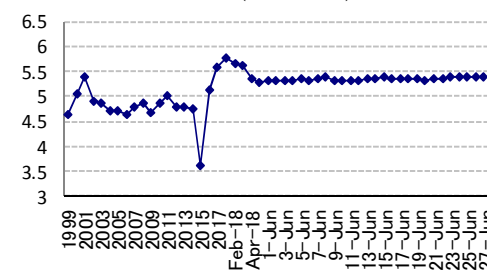
### 4. 平均為替レート (KZT/USD)



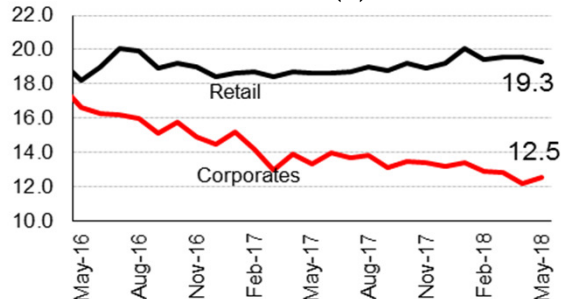
### 5. 毎日の為替レート (KZT/USD)



### 6. 為替レート (KZT/RUB)



### 7. テンゲ平均貸出金利動向(%)



### コメント:

- 中央銀行発表の2017年の経常収支は47億米ドルの赤字。統計局発表、2018年1-3月の貿易量は210億米ドル(対前年同月比+24.3%)、うち輸出は138億米ドル(同:+27.0%)、輸入は72億米ドル(同:+19.4%)。
- 石油基金、金・外貨準備高は2018年5月末時点で904億米ドル。金・外貨準備高は、対前月比▲0.54%(前年末比+1.39%)の312億米ドル、内外貨準備高は同▲1.16%の178億米ドル。石油基金は同+0.52%の592億米ドル(前年末比+1.46%)。
- 2017年末対外債務残高は対前年末比+2.4%の1,675億米ドル。うち、銀行部門は同▲9.4%の65億米ドル、政府債務は同▲0.2%の121億米ドル、中銀は同+22.5%の9.3億米ドル、親子ローンは同▲0.3%の1,044億米ドル、企業部門は同+12.1%の435億米ドル。
- (4-5) テンゲ対米ドル為替レート2018年5月平均: 1米ドル328.26テンゲ(前月比3.37安、▲1.0%)。原油価格&ルーブルの変動に影響。
- (6) ルーブルは2018年5月平均1ルーブル5.27テンゲ(前月比0.09高、+1.7%)。
- (7) テンゲ貸出金利は、2018年5月法人向けは対前月比+0.3%の12.5%、個人向けは前月比▲0.6%の19.3%。

# Central Asia Monthly

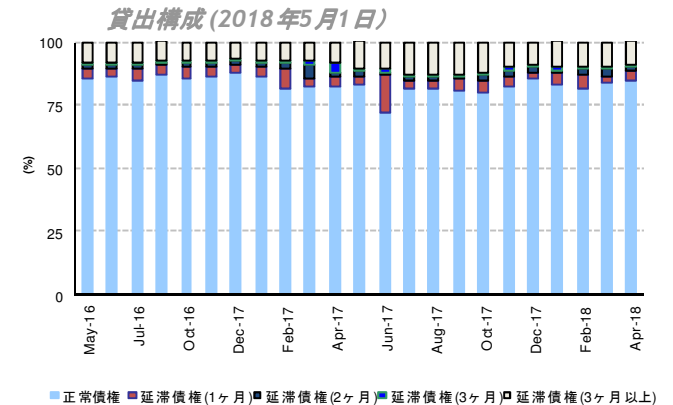
2018年6月 | 3

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## カザフスタン

銀行セクター (2018年6月1日現在)

	銀行名	総資産	貸出	単位 (USDm) <sup>1</sup>		(先月比)			
				引当金 <sup>2</sup>	預金 <sup>3</sup>	総資産	貸出	引当金 <sup>2</sup>	預金
1	Halyk	14,645	8,166	10.59%	10,294	(1.2%)	(2.8%)	0.2%	(1.2%)
2	Qazkom (KKB)	9,570	4,030	44.96%	7,432	(7.1%)	(3.3%)	1.0%	(5.2%)
3	Tsesnabank	6,350	5,203	12.47%	4,711	(1.6%)	(1.4%)	0.2%	(1.5%)
4	Sberbank	5,038	3,375	14.32%	3,764	1.5%	(0.8%)	0.7%	3.4%
5	Kaspibank	4,382	3,098	10.53%	3,020	(5.8%)	1.6%	(0.3%)	(3.8%)
6	Forte Bank	4,329	1,877	7.94%	3,233	(0.7%)	5.6%	(0.7%)	(0.9%)
7	BCC	4,215	2,832	10.90%	2,918	0.2%	(3.8%)	(3.3%)	(2.5%)
8	ATF	3,963	2,548	23.25%	2,730	(3.1%)	2.4%	(0.6%)	(3.1%)
9	Eurasian	3,050	1,877	11.23%	2,019	0.6%	(3.2%)	0.6%	(0.3%)
10	HCSB	2,570	1,566	0.32%	1,717	0.6%	1.5%	0.0%	0.6%
	<b>合計(全32行)</b>	<b>71,612</b>	<b>40,814</b>	<b>14.54%</b>	<b>49,723</b>	<b>(2.5%)</b>	<b>(1.1%)</b>	<b>(0.1%)</b>	<b>(2.4%)</b>



(出所): 金融庁; 中央銀行 (NBK)

注: (1). 米ドル対KZT 換算レート: 2018年4月は324.89と5月は328.26; (2). ローンポートフォリオに占める割合; (3). 個人預金と法人預金の総額 (SPV 預金除く)

### コメント:

2018年6月1日現在:

(1) 銀行セクター総資産合計: 前月比▲2.5%の716億米ドル。

(2) 貸出総額: 前月比▲1.1%の408億米ドル。

2018年4月の貸出資産構成: 正常債権84.7%(残高11.4兆テンゲで対前年末比▲2.1%)、延滞債権(0~1ヶ月)4.0%(5,363億テンゲ、同+84.3%)、同(1~2ヶ月)1.1%(1,449億テンゲ、同▲53.4%)、同(2~3ヶ月)1.3%(1,696億テンゲ、同+36.7%)、不良債権(3ヶ月以上)9.0%(1.2兆テンゲ、前月比▲0.1%、前年末比▲4.9%)。

(3) 5月引当金: 貸出金対比14.5%の59億米ドル(対前月比▲2.0%)。

(4) 総負債: 対前月比▲2.8%の623億米ドル。

(5) 個人、法人(銀行と特別目的会社除く)による預金合計額は対前月比▲2.4%の497億米ドル。

### トピックス:

**アジア開発銀行:** 同行は欧州開発銀行とClean Technology Fundと共にバイコヌルにて50MW太陽光発電所建設のために、それぞれADBは12百万米ドル、EBRDは30百万米ドル、Fundは10.4百万米ドルの融資を提供。

**欧州開発銀行:** 同行はとClean Technology Fundと共にカラガンダ州にて40MW太陽光発電所建設のために、それぞれ同行は5.8百万米ドル、Fundは4.2百万米ドルの融資を提供。また、ウスチ・カメノゴルスク市とセメイ市にてゴミ処理プラント建設のために235億テンゲの融資を提供。

**Bank of Astana and Eximbank Kazakhstan:** Bank of Astanaは支払い・送金に関する業務を定期的に満たさず、Eximbank Kazakhstanはブルーデンシヤル基準に定期的に違反したため、中銀により両行の個人用の講座の開設業務や個人による預金受領業務は今後3ヶ月間中止。

**Kazkommertsbank (KKB):** 同行は2018年第1四半期IFRSベース決算報告: 純利益は378億テンゲ(2017年第1四半期は379億テンゲ)。総資産は貸出ポートフォリオの減少と金融商品の再評価により、3.424兆テンゲまで圧縮(2017年末比3.574兆テンゲ)。

# Central Asia Monthly

2018年6月 | 4

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

## 中央アジア

### 主な経済指標

国名	人口	名目GDP* (2017年)	一人当たりGDP*	貿易量(2017年)	為替レート		2018年GDP成長予測			
	(M)	(Bn USD)	(USD)	(Bn USD)	(2018年5月末)		IMF	EBRD	ADB	世銀***
カザフスタン	18.2	155.2	8,536.5	77.6	330.67	Kaz. Tenge/USD	3.2%	3.9%	3.2%	3.7%
ウズベキスタン	32.1	30.7	955.2	26.9	7,982	Uzb. Soum/USD	5.0%	5.1%	5.5%	5.0%
トルクメニスタン**	5.7	37.9	6,640.0	NA	3.50	New Manat/USD	6.2%	5.0%	6.5%	6.3%
キルギス	6.2	7.2	1,147.2	6.3	68.45	Kyrg. Soum/USD	3.3%	3.7%	3.5%	4.2%
タジキスタン	8.9	6.9	775.7	4.0	9.01	Taj. Somoni/USD	4.0%	5.0%	6.0%	6.1%
ロシア	147	1,598.6	10,882.5	584.0	62.59	Rus. Ruble/USD	1.7%	1.5%	N/A	1.5%

(出所): 各国統計局・中央銀行・CIAのHP; IMF, EBRD, ADB, 世界銀行による GDP 予測

注: 貿易額は輸出と輸入の合計

(\*) 対米ドル換算レートは2017年末: RUBは57.60; KZTは332.33; UZSは8,120; KGSは68.83; TJSは8.81。

(\*\*) トルクメニスタンGDPデータ情報源はIMF。

(\*\*\*) 5月に世銀はGDP見直しを修正した。

### 主な社会・経済指標 (2018年1-4月)

国名	GDP	工業生産	生産者物 価指数	固定資本投資	運輸 (鉄道)	小売売上高	消費者物価 指数
	%	%	%	%	%	%	%
カザフスタン	4.1*	5.1	13.8	28.9	10.4	5.4	6.6
ウズベキスタン	5.1*	11.6	N/A	29.4*	4.3	3.0	4.9*
トルクメニスタン	6.2	4.6	N/A	(14.7)*	2.8*	18.2	5.8**
キルギスタン	1.3	(1.0)	4.3	4.4	5.3	4.1	2.9
タジキスタン	7.0*	13.4	5.2	18.0	17.2	4.5	4.0
ロシア	1.3*	1.8	5.8	3.6*	3.4	2.2	2.3

注:

\*) 2018年第1四半期対前年同期比

\*\*) 2018年3月対前年末比

(出所): 各国統計局

#### お問い合わせ

浅野 英行  
所長  
hideyuki.asano@kz.mufg.jp

Roza Kalibekova  
シニアアソシエート  
Roza.kalibekova@kz.mufg.jp

住所: Nurlı Tau 2V/5F, Al-Farabi  
Ave, 13 Almaty, 050059,  
Kazakhstan.  
電話番号: +7.727.311-10-55

# Central Asia Monthly

マクロ経済、金融市場、銀行セクターの現状

---

- 本資料は信頼できると思われる各種データに基づき作成しておりますが、当行はその正確性、安全性を保証するものではありません。また本資料は、お客さまへの情報提供のみを目的としたもので、当行の商品・サービスの勧誘やアドバイザーフィーの受入れ等を目的としたものではありません。
- 本資料、プレゼンテーションにより、貴社と株式会社三菱UFJ銀行の間には、委任その他の契約関係が何ら発生するものではなく、当行は一切の法的な義務・責任を負いません。本資料、プレゼンテーションに関連して生じた一切の損害については、当行は責任を負いません。その他専門的知識に係る問題については、必ず貴社の公認会計士、税理士、弁護士等の専門家にご相談の上ご確認下さい。
- 本資料は当行の著作物であり、著作権により保護されております。当行の事前の承諾なく、本資料の全部または一部を引用または複製、転送等により使用することを禁じます。

Copyright 2018 MUFG Bank, Ltd. All rights reserved.

〒100-8114 東京都千代田区丸の内2-7-1

株式会社三菱UFJ銀行

当行が契約している指定紛争解決機関／全国銀行協会  
連絡先／全国銀行協会相談室0570-017109、03-5252-3772  
受付時間／月～金曜日9:00～17:00(祝日・12/31～1/3等を除く)